

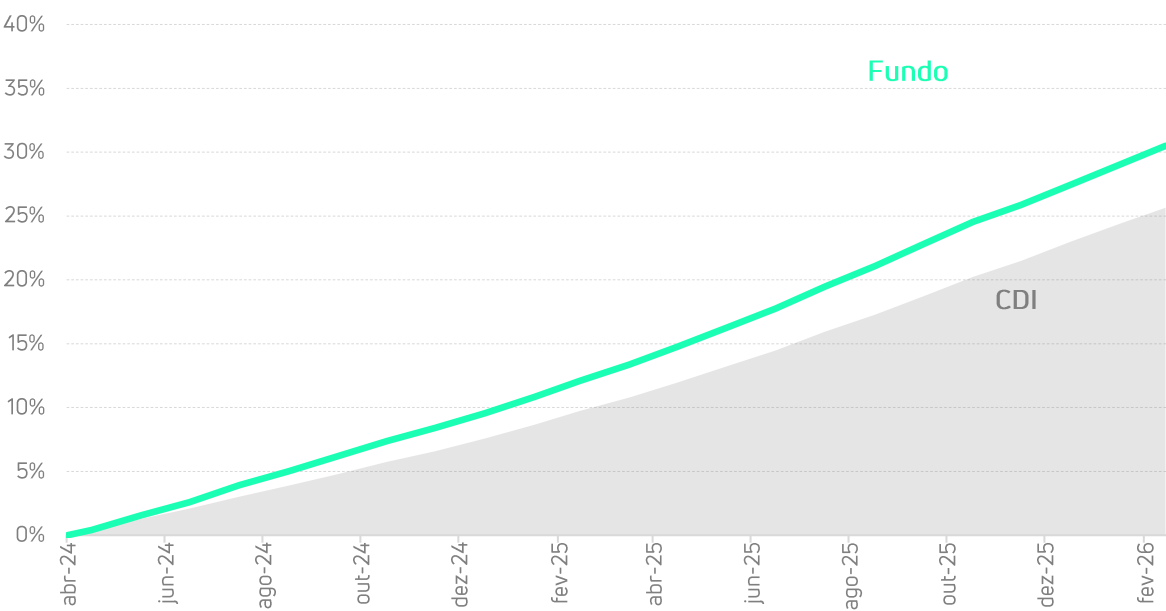
ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Nest FÊNIX tem como objetivo superar o CDI no longo prazo com alocação em ativos estruturados de crédito privado. O fundo busca atingir seus objetivos primordialmente através de aquisição de cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs), originados por empresas com larga experiência no mercado e que apresentam relação risco/retorno adequada. A alocação do patrimônio em FIDCs é feita de forma bastante diversificada e somente em cotas seniores e mezanino. Esta estratégia busca mitigar riscos através de estruturas de subordinação robustas. O Nest Fênix investe em fundos que possuem políticas de originação de operações autossustentáveis, todavia o monitoramento será feito de forma intensiva para mitigar riscos de execução.

RENTABILIDADE MENSAL (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	FUNDO	1,26%	1,12%											2,39%
		1,16%	1,00%											2,17%
		108%	112%											110%
2025	FUNDO	1,16%	1,14%	1,13%	1,23%	1,32%	1,27%	1,47%	1,35%	1,41%	1,42%	1,06%	1,27%	16,34%
		CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	14,32%
		% CDI	115%	116%	117%	117%	116%	116%	116%	115%	111%	100%	104%	114%
2024	FUNDO				0,41%	1,15%	1,02%	1,27%	1,08%	1,09%	1,13%	0,96%	1,06%	9,55%
		CDI			0,44%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	7,57%
		% CDI			92%	139%	129%	140%	124%	131%	122%	121%	114%	126%

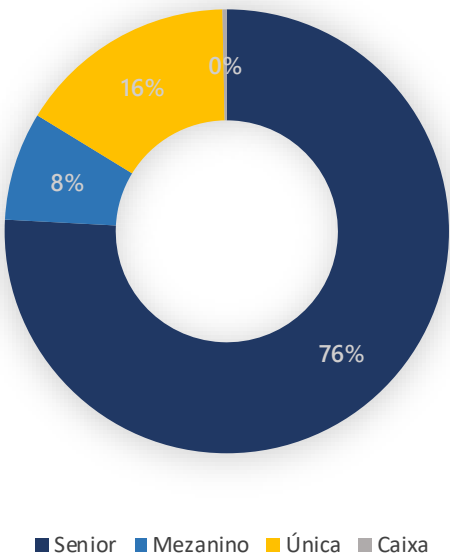
RENTABILIDADE ACUMULADA (%)



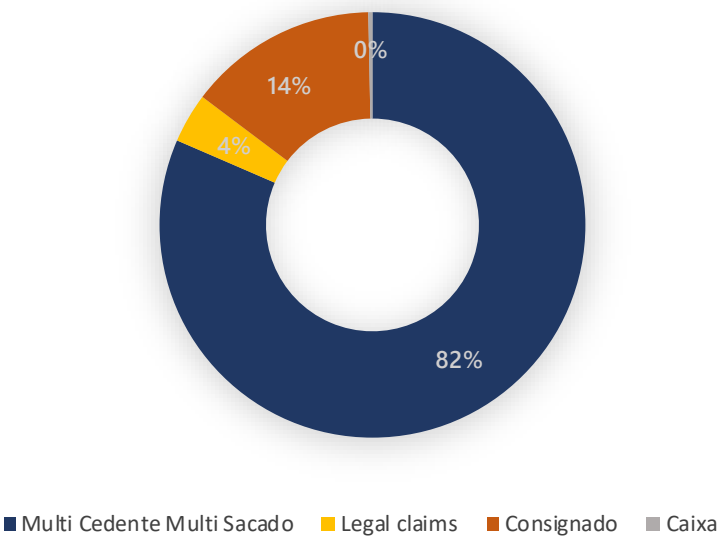
PERFORMANCE HISTÓRICA

	FUNDO	CDI	%CDI	CDI+ (a.a.)
Mês	1,12%	1,00%	112%	1,71%
YTD	2,39%	2,17%	110%	1,40%
12 Meses	16,42%	14,51%	113%	1,92%
Desde o Início	30,50%	25,65%	119%	2,54%

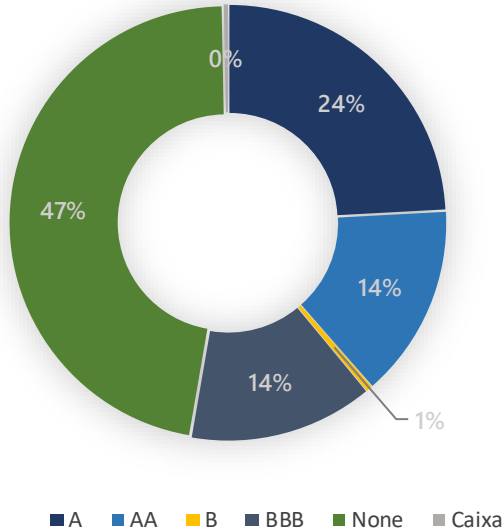
CLASSE DE COTAS



SEGMENTAÇÃO DE SETOR



CLASSE DE RATING



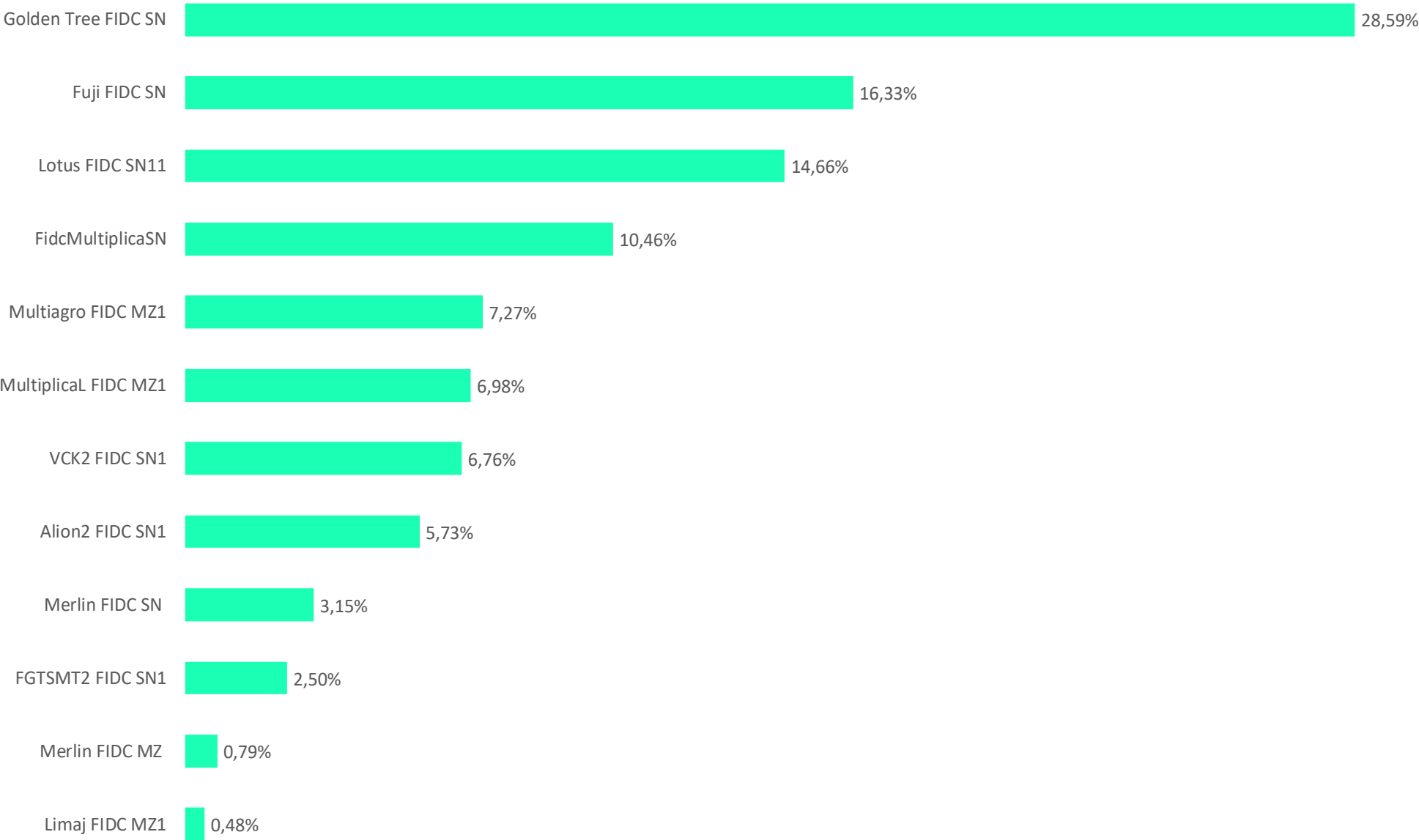
Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda ("Nest Asset Management"), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



Em fevereiro, o fundo encerrou o mês com desempenho equivalente a 114% do CDI, mantendo a proposta de entregar retorno consistente com baixa volatilidade dentro do universo de crédito. No mercado, o ambiente segue marcado por maior seletividade na concessão e spreads ainda elevados, o que reforça a importância de estruturas bem desenhadas e de uma gestão ativa de risco e liquidez ao longo do ciclo.

Na gestão, seguimos avançando na estratégia de tornar a carteira mais líquida. Ao longo do mês, realizamos novas alocações em FIDCs abertos, mantendo o objetivo de reduzir gradualmente a exposição a fundos fechados. Nesse contexto, também vendemos uma posição em fundo fechado, reforçando a rotação do portfólio para melhor estrutura e maior flexibilidade operacional, sem abrir mão de governança e disciplina de crédito.

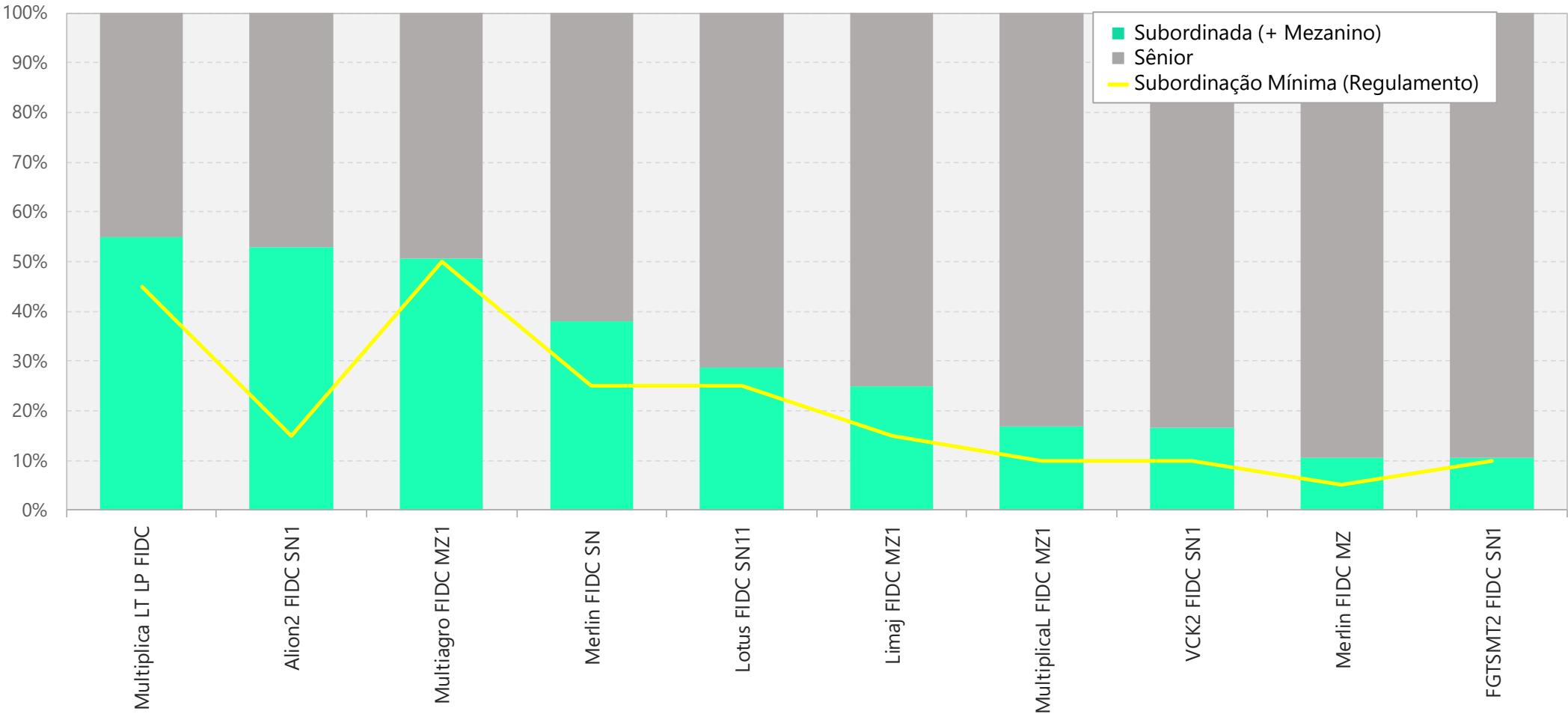
ALOCÇÃO DA CARTEIRA



Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.



SUBORDINAÇÃO E MAIS INFORMAÇÕES DOS FUNDOS INVESTIDOS



ISIN	Fundos Investidos	Rating/Agência	Nível Atual de Subordinação do Fundo	Subordinação Mínima Sênior (Regulamento)	PL Investido (R\$)
BRFLTSCTF0E6	Lotus FIDC SN11	A+ (Liberum)	28,60%	25,00%	1.864.324,25
BRMPL3CTF028	Multiplica LT LP FIDC	A+ (Sr Rating)	55,00%	45,00%	1.330.377,23
BR03MZCTF014	Multiagro FIDC MZ1	BB+ (Sr Rating)	50,60%	50,00%	924.969,06
BR0E5SCTF022	MultiplicaL FIDC MZ1	BB+ (Sr Rating)	16,78%	10,00%	888.012,09
BR0DT7CTF025	VCK2 FIDC SN1	AA (Austin)	16,58%	10,00%	859.940,07
BR0DT3CTF024	Alion2 FIDC SN1	AA (Austin)	52,94%	15,00%	728.588,43
BR0NYSCTF018	Merlin FIDC SN		37,91%	25,00%	400.176,88
BR0I4SCTF005	FGTSMT2 FIDC SN1	AA (Austin)	10,47%	10,00%	317.442,91
BR0NYSCTF026	Merlin FIDC MZ		10,64%	5,00%	99.905,56
BR0CCFCTF022	Limaj FIDC MZ1	B+ (Austin)	24,91%	15,00%	61.020,57

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Fonte: Quantum Axis

Objetivo do Fundo	Superar o CDI no longo prazo	Taxa de Administração	1,0% a.a.
Público Alvo	Investidores Qualificados	Taxa de Performance	10% do que exceder o CDI
Categoria ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica	Taxa de Ingresso/Saída	Não há
Data de Início	17 de abril de 2024	Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Bloomberg Ticker	NESTINT BZ	Movimentação Mínima	R\$ 500,00
Gestor e Co-gestor	Nest Asset Management / More Invest Gestora de Recursos LTDA.	Aplicações	D+0, para aplicações efetuadas até às 14:30h
Administrador	Banco BTG Pactual	Resgates	D+60 para resgates solicitados até às 14h, com liquidação D+1 após conversão
Custodiante	Banco BTG Pactual	SAC	0800-772-2827
Patrimônio Líquido	R\$ 13.640.535,20	Ouvidoria	0800-722-0048
PL Médio (12 Meses)	R\$ 12.898.964,00	CNPJ	54.480.590/0001-26

Este documento foi produzido pela Nest International Administradora de Carteira de Valores Mobiliários Ltda (“Nest Asset Management”), as informações contidas nesse material possuem caráter exclusivamente informativo. A Nest Asset Management não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade do fundo apresentada não é líquida de impostos, mas é líquida de taxa de administração e de taxa de performance. Leia o Regulamento, o formulário de Informações Complementares e a Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo o está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento.

